

**PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP
PEMBENTUKAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
GO PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Akuntansi**



Disusun Oleh :

Gede Adhi Wirawan

01.23.0154

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
2006**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Gede Adhi Wirawan
Nomor Pokok : 01.23.0154
Universitas : Merdeka
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Informasi Akuntansi Terhadap
Pembentukan Return Saham Pada Perusahaan
Go Publik Di Bursa Efek Jakarta.


Malang, April 2006

DISETUJUI dan DITERIMA

Ketua Program Studi,


(Drs. Gaguk Apriyanto, Msi)

Pembimbing,


(Dra. Sihwahjoeni, Msi)



Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. Maxion Sumtaky, Msi)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP
PEMBENTUKAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
GO PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Gede Adhi Wirawan

01230154

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada tanggal 06 Maret 2006

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji,


Dra. Sihwahjoeni, M.Si

Sekretaris Penguji,


Dra. Hj. Ambarworo H, M.Si

Anggota Penguji,


Drs. Bambang Irawan SP, M.Si

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan

Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Malang, 25 April 2006

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Merdeka Malang


Drs. Maxion Sumtaky, M.Si



UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
PUSAT PENGKAJIAN DAN PENGEMBANGAN EKONOMI TERAPAN
(P₃ET)

Jl. Ters. Dieng Raya No. 57 Malang Telp. (0341) 568395 Ext. 544 Malang 65146

SURAT KETERANGAN
No.: 22 / P3ET / UM / VII / 2005

Yang bertanda tangan di bawah ini. Direktur Eksekutif Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P₃ET) Universitas Merdeka Malang menerangkan bahwa :

Nama : Gede Adhi Wirawan
NPK : 01230154
Prodi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Universitas : Merdeka Malang
Alamat I : -
Alamat II : -

Telah melakukan penelitian dalam rangka penyusunan skripsi di Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P₃ET) Universitas Merdeka Malang, dengan judul :

PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP PEMBENTUKAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA

Demikian surat keterangan ini di buat untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 15 Oktober 2005

Direktur Eksekutif.



Sugeng Haryanto, SE, MM










UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI

PROGRAM STUDI : AKUNTANSI, MANAJEMEN DAN EKONOMI PEMBANGUNAN
STATUS : "TERAKREDITASI"

KAMPUS : JL. TERUSAN RAYA DIENG 62-64 TELP. 568395 MALANG KODE POST 65146

BERITA ACARA BIMBINGAN SKRIPSI

1. Nama Mahasiswa : GEDE ADHI WIRAWAN
2. Nomor Pokok : 01230154
3. Program Studi : Akuntansi
4. Judul Skripsi : PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP
PEMBENTUKAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIK DI BURSA EFEK
JAKARTA
5. Tanggal Mengajukan Judul : 04 APRIL 2005
6. Pembimbing : Dra. Sihwahjoeni, Msi
7. Konsultasi :

TANGGAL	KETERANGAN	PARAF
30 Mei '05	Konsultasi topik, masalah & data Bimbingan Vacum	
29 Nop '05	Revisi Bab: I & Bab: III	
3 Des '05	Ace Bab: I, Revisi Bab: III	
10 Des '05	Ace Bab: III	
30 Des '05	Revisi Bab: IV	
4 Jan '06	Revisi Bab: IV	
15 Jan '06	Revisi Bab: IV & Bab: V	
4 Pebr '06	Ace Bab: IV	
21 Pebr '06	Ace Bab: V	

9. Tanggal selesai menulis skripsi : 21 Februari 2006
10. Keterangan Bimbingan telah selesai :
11. Telah dievaluasi/di uji dengan nilai :

Dosen Pembimbing


Dra. Sihwahjoeni, Msi

Malang,
Dekan,


Drs. Maxion Sumtaky, Msi

Catatan : Rangkap 2

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Gede Adhi Wirawan

Nomor Pokok : 01.23.0154

Universitas : Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Tempat Tanggal Lahir : Singaraja, 09 Desember 1982

Alamat : Dusun Dangin Margi, Desa Pamaron, Singaraja,
Bali.

Nama Orang Tua (Ayah) : Putu Suartha
(Ibu) : Ketut Sumiati, Spd.

Riwayat Pendidikan : – Sekolah Dasar Negeri 2 Singaraja. Tahun
1989 – 1994.

– Sekolah Menengah Pertama Negeri 2
Singaraja. Tahun 1994 – 1997.

– Sekolah Mengengah Umum Negeri 2
Singaraja, Tahun 1997 – 2001.

– Terdaftar sebagai mahasiswa di Fakultas
Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas
Merdeka Malang, tahun 2001 – 2006..

MOTTO

“Bukanlah orang yang gagah itu yang banyak mengalahkan lawan,
akan tetapi orang yang gagah itu ialah orang yang dapat
menguasai hawa nafsunya diwaktu marah “

“Bukanlah kecakapan itu adalah
pakaian yang menghiasi tubuh kita,
namun sesungguhnya disebut kecakapan itu adalah
orang yang memiliki ilmu pengetahuan dan berbudi pekerti yang baik.”

“Janganlah kamu memandang remeh terhadap orang lain
karena sesungguhnya segala sesuatu itu
mempunyai kelebihan.”

Long Life Education

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan rasa syukur kehadiran tuhan Yang Maha esa atas rahmat dan hidayah-Nya, maka penulis dapat menyusun skripsi ini yang berjudul: **“Pengaruh Informasi Akuntansi Terhadap Pembentukan Return Saham Pada Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta”**.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Universitas Merdeka Malang.

Salah satu yang paling menggembirakan saya sabagai penyusun adalah kesempatan untuk menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung atas terselesaikanya penyusunan skripsi ini, yaitu:

1. Kepada Bapak Drs. Maxion Sumtaky, MSi, selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
2. Kepada Bapak Drs. Gaguk Apriyanto, MSi., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Merdeka Malang.
3. Kepada Ibu Dra, Sihwahjoeni, MSi, selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dalam menyusun skripsi ini hingga selesai dengan baik.
4. Kepada Bapak Sugeng Harianto, SE, MM., selaku pengurus BEJ Universitas Merdeka Malang terima kasih untuk data-datanya.
5. Kepada Bapak dan Ibu dosen yang telah banyak memberikan ilmu dan pengetahuan yang berharga selama penulis menyelesaikan kuliah di Univeritas Merdeka Malang.
6. Kepada kedua Orangtuaku yang paling saya sayangi dan cintai, yang telah membantu saya baik dalam segi moral maupun spiritual. Yang selama kuliah telah membiayai saya hingga tamat kuliah dan

memberikan doa dan dorongan yang tidak pernah putus-putus selama menempuh pendidikan hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.

7. Kepada adik-adik saya (golex n yuli) terimakasih atas doa dan dukunganya..
8. Kepada teman-teman kontrakanku (Crosing, ade, dek poh, pekak dan rama) terimakasih untuk bantuan dan dukungannya.
9. Kepada teman-temanku kelas E angkatan 2001 dan teman-temanku semua tidak bisa disebutkan satu-persatu, terimakasih semuanya.

Namun penulis menyadari sepenuhnya akan keterbatasan pengetahuan yang dimiliki, sehingga dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik guna mendekati kesempurnaan skripsi ini.

Akhirnya besar harapan saya akan manfaat penyusunan skripsi ini untuk semua pihak yang membutuhkannya dikemudian hari.

Malang, Mei 2006

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	
Lembar Persetujuan Skripsi	
Lembar Pengesahan Skripsi	
Halaman Motto	
Kata Pengantar	i
Daftar Isi	iii
Daftar Tabel	vi
Daftar Gambar	vii
Abstraksi	viii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Permasalahan	3
C. Tujuan Penelitian	3
D. Kegunaan Penelitian	4
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Informasi Akuntansi	5
1. Peranan Informasi Akuntansi Bagi Investor	5
2. Penggolongan Informasi Akuntansi	6
B. Laporan Keuangan	7
1. Pengertian Laporan Keuangan	7
2. Tujuan Laporan Keuangan	9
3. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	11
4. Keterbatasan Laporan Keuangan	16
5. Sifat dan Keterbatasan Laporan Keuangan	16
C. Investasi	18
1. Pengertian Investasi	18
2. Jenis-jenis Investasi.....	22

D. <i>Go Public</i>	23
E. Saham	27
1. Pengertian Saham	27
2. Jenis-jenis Saham	28
F. Hasil Penelitian Terdahulu	31
G. Hipotesis	33
 BAB III METODE PENELITIAN	
A. Definisi Operasional Variabel	35
1. Variabel Akuntansi	35
2. <i>Return</i> (Hasil) Saham	36
B. Ruang Lingkup Penelitian	36
C. Lokasi Penelitian	37
D. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel	37
E. Sumber dan Jenis Data	37
F. Teknik Pengumpulan Data	38
G. Teknik Analisis Data	38
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	
A. Hasil Penelitian	47
1. Sejarah Umum Pasar Modal	47
2. Gambaran Umum PT. Bursa Efek Jakarta	50
3. Profil BEJ	54
4. Laporan Keuangan	52
5. Gambaran Umum Perusahaan LQ45	54
B. Pembahasan Hasil Penelitian	62
1. Uji Asumsi Klasik	63
2. Analisis Regresi Berganda	66
3. Uji t	67
4. Uji F	70
5. Interpretasi Hasil Penelitian	71

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	72
B. Saran-saran	73

Daftar Pustaka

Lampiran-lampiran

DAFTAR TABEL

Tabel 2. Data	55
Tabel 3. Hasil Perhitungan Dividen <i>Payout Ratio</i>	56
Tabel 4. Hasil Perhitungan LR	57
Tabel 5. Hasil Perhitungan PER	58
Tabel 6. Data Harga Saham dan Dividen	60
Tabel 7. Return Saham dan Dividen Perusahaan	61
Tabel 8. DPR, LR, PER dan Return Saham	62
Tabel 9. Matrik Korelasi antara Variabel Penelitian	63
Tabel 10. Nilai VIF	63
Tabel 11. Spearman Rank Correlation	65
Tabel 12. Rekapitulasi Analisis Regresi Linier Berganda	66
Tabel 13. Perbandingan t_{hitung} dan t_{tabel}	67
Tabel 14. Perbandingan Uji F	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.Struktur Organisasi BEJ	53
--	----

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Jakarta dengan judul, Pengaruh Informasi Akuntansi Terhadap Pembentukan Return Saham Pada Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji secara empiris apakah variabel-variabel akuntanasi yang didasarkan pada laporan keuangan perusahaan berpegaruh terhadap *return* saham. Sehingga para investor dapat mengambil keputusan untuk berinvestasi di perusahaan tersebut atau tidak.

Ruang lingkup penelitian ini dibatasi variabel-variabel yang mempengaruhi return saham, yaitu *Deviden Pay Out Ratio*, *Laverege Ratio* dan *Price Larning Ratio* untuk menganalisa data yang diperoleh dengan cara mencatat laporan keuangan dan indeks masing-masing perusahaan LQ 45 pada tahun 2004, laporan keuangan tersebut di harga saham dapat digunakan untuk menghitung besarnya *Deviden Pay Out Ratio*, *Leverage Ratio* dan *Price Larning Ratio*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dari segi tingkat signifkasinya ternyata masing-masing variabel bebas tidak signifikan yang berarti variabel *Deviden Pay Out Ratio*, *Laverege Ratio* dan *Price Larning Ratio* tidak berpengaruh pada variabel *return* saham. Sedangkan dilihat dari angkanya *Deviden Pay Out Ratio*, *Laverege Ratio* dan *Price Larning Ratio* mempunyai pengaruh yang sangat lemah terhadap variabel return saham, karena angkanya kurang dari 50%. Untuk uji asumsi klasiknya, yaitu gejala multi kolinearitas, auto korelasi, dan heterosdastisitas tidak terjadi semua.